

证券代码：688449

证券简称：联芸科技

联芸科技（杭州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	线上参与联芸科技2025年年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026年04月15日14:00-15:00
地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com
上市公司接待人员姓名	董事长：方小玲 董事、总经理：李国阳 财务总监、董事会秘书：钱晓飞 独立董事：娄贺统
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者交流会中，投资者重点关注的问题及公司的回复要点如下：</p> <p>1. AIoT感知信号处理与传输芯片作为公司的第二成长曲线，目前为公司发展带来了哪些实质性贡献？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！近年来端侧AI快速发展，应用场景持续丰富。公司AIoT SoC芯片已广泛应用于摄像机、工控机、智能网关、会议相机、LED显示接收卡、机顶盒及交换机等智能物联终端，在实现物联网核心数据信号处理与传输的基础上，显著提升终端设备的智能感知、实时识别与决策能力。2025年，公司新一代感知信号处理芯片已达到量产流片标准，在性能与功耗之间实现优异平衡；新</p>

一代车载感知信号处理芯片已通过AEC-Q100车规级可靠性认证并实现量产，产品集成自研数字信号处理单元与端侧AI加速引擎，可满足高阶智能辅助驾驶系统的升级需求，目前已获得国内主流车企定点，并持续拓展更多车企客户。未来，公司将在智能家居、智能汽车等领域积极布局，紧抓端侧AI变革新机遇，持续打造新的业务增长引擎。

2. 2025年存储模组厂业绩为何远超主控芯片厂？主控芯片能否复制模组厂的涨价逻辑？

答：尊敬的投资者，您好！2025年存储模组厂利润大幅增长，主要受益于 DRAM、NAND Flash价格暴涨，属于周期型弹性收益。而主控芯片厂商并不直接受NAND价格波动影响，业绩核心驱动力来自产品技术创新，如 PCIe 4.0/5.0迭代、UFS 升级等，依靠技术壁垒获取稳定溢价，盈利更具稳健性与可持续性。在价格传导方面，公司凭借技术壁垒与差异化产品优势巩固市场地位，虽然周期涨价弹性不及模组厂，但盈利质量更高、抗周期能力更强。

3. 尊敬的管理层，联芸科技IPO募集资金尚未达到预期，是不是贵司执行力弱，对项目没有规划，存在重融资、轻建设的倾向，请管理层说明融资的必要性及是否存在过度融资。

答：尊敬的投资者，您好！公司IPO实际募资低于预期主要受当时市场环境影响，并非项目规划与执行问题。本次定增项目充分考虑了公司所处行业的现状、发展方向以及公司业务发展战略等相关因素，其实施将进一步完善公司全栈数据存储主控芯片产品布局，构建多元化、高竞争力的产品矩阵，有利于扩大公司业务规模、提升公司盈利能力，有利于公司的长期可持续发展，符合全体股东的利益。

4. IPO是原计划募集资金约15.2亿，实际仅募资10.33亿，大幅缩水，假设这次拿到批文，管理层与券商有哪些措施能保证用最少的股份稀释募集到20.62亿资金。如果没有拿到批文，管理层有哪些补救措施或调整方案，不放缓新一代高端芯片的研发节奏。

答：尊敬的投资者，您好！公司IPO实际募资低于预期主要受当时市场环境影响，并非项目规划与执行问题。若本次定增顺利获批，公司将与主承销商通过合理定价及结合公司技术实力、提升市场认可度，精准对接长期价值投资者、优化发行结构等方式，确保顺利发行。若未能获批，公司将通过银行授信、科创债及其他方式统筹保障研发投入，不会放缓PCIe Gen6/Gen7、UFS 5.0 等新一代高端芯片的

	<p>研发与流片节奏，确保技术迭代和产品落地按计划推进。</p> <p>5. 有看到公司2025年末存货同比增长86.61%，请问公司备货是否合理？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025年末公司存货账面价值有所增加，主要原因如下：（1）公司产品矩阵中高端产品占比提升，产品单位价值量相应提高，同等备货规模下存货账面价值随之增加；（2）部分高端产品生产排产周期有所延长，公司结合产品整体交付周期进行合理预判，适度提高库存水平；（3）受国际贸易保护主义及国际经贸环境变化影响，公司开展前瞻性备货，以保障供应链稳定与产品持续供应。整体来看，公司存货账面金额增长处于合理区间。2026年，公司将紧密跟踪市场供需变化，动态优化调整库存策略，持续提升运营管理效率，全力保障生产经营与市场销售平稳有序推进。</p> <p>6. 请问公司本次定向增发股票，是否可能导致公司控股权状态发生变动？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司已在本次定向增发预案公告中表示，本次向特定对象拟发行股票总数不超过发行前股本的10%。假设按照上述发行股票数量上限测算，本次发行完成后，公司实际控制人的控制地位未发生变化。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。同时，公司已在公告中明确表示，本次发行完成后，公司的股本规模，股东结构及持股比例将发生变化，但本次发行不会导致公司实际控制人发生变化。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年4月15日</p>